

EARNINGS PREVIEW

30 Sep. 2026

김연미 전기전자 l ym.kim@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자 의견	BUY	BUY	유지
적정주가	1,000,000	1,100,000	하향

Earnings

Stock Information

현재가 (09/29)	585,000원
예상 주가 상승률	70.9%
시가총액	138,453억원
비중(KOSPI내)	0.24%
발행주식수	23,667천주
52주 최저가/최고가	183,600 - 1,530,000원
90일 일평균 거래대금	1,656억원
외국인 지분율	27.0%
주요주주 지분율(%)	
LG전자 (외 2인)	40.8
국민연금공단 (외 1인)	10.0
자사주 (외 1인)	0.0

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	18.8	19.0	11.9
PBR(배)	1.1	2.1	1.8
EV/EBITDA(배)	4.0	6.6	5.3
배당수익률(%)	0.7	0.4	0.4

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(4.3)	82.5	206.9	115.9
KOSPI 대비 상대수익률	(5.5)	56.2	106.7	52.8

DAOL 다올투자증권

LG이노텍 (011070)

3Q26 Preview: 흔들린 건 환율일 뿐

Issue

3Q26 실적 Preview

Pitch

3Q26 실적은 급격한 원/달러 환율 하락 영향으로 시장 기대치를 큰 폭 하회할 전망. 반면 FC-BGA는 주요 고객사들의 중장기 CAPA 요청과 LTA 협상이 구체화되며 27~28년 성장 가시성이 오히려 높아지는 중. 26년 단기 실적보다 기관 이익 기여가 본격 확대되는 27년 밸류를 바라볼 필요. 투자 의견 BUY 유지, 적정주가 100만원으로 하향

Rationale

- 3Q26 매출액 5.7조원, 영업이익 1,422억원(OPM 2.5%)으로 컨센서스(OP 2,742억원)를 하회할 전망. 9월 원달러 환율이 1,350원 부근까지 하락한 가운데, 전분기 1,500원대 환율에서 매입한 원재료가 3Q 원가로 반영되며 수익성 훼손 확대. 단, 3Q가 신모델 양산을 위한 원재료 매입 시즌인 점을 감안하면 4분기 환율 개선 시 감익분 일부를 상쇄할 가능성
- 【광학솔루션】 8월 신모델 양산 개시 후 출하 순항 중. 가변조리개 채용 확대에 따라 신모델 ASP는 약 30% 상승한 것으로 추정. 판가 재협상은 통상 다음 해 1Q 진행되는 만큼 하반기 추가적인 판가 하락 요인도 제한적
- 【패키지솔루션】 주요 고객사들과 28년 이후 3~5개년치 물량 LTA 협의 진행중. 계약은 CAPA 할당이 중심이며 약정 물량 미달 시 패널티 조항을 포함하는 방향으로 협의 중. 28년 서버 CPU 밸류체인 편입 가능성에 주목할 필요. 2H27부터 PC용 중심으로 물량 증가 본격화, 28년 일반 서버 CPU를 시작으로 향후 고사양 패키징 서버 CPU까지 제품 영역 확대를 예상
- 연간 영업이익 추정치는 26년 1조 457억원, 27년 1조 5,398억원으로 각각 -22%, -4% 하향 조정. 이익 추정치 변경 및 멀티플 축소 감안해 적정주가 100만원으로 하향. 단, 환율 노이즈가 짙은 26년보다 FC-BGA 이익 기여 확대가 가시화되는 27년 실적으로 무게중심을 이동할 필요. 현 주가는 27E P/B 1.8배 수준으로 밸류에이션 매력 유효

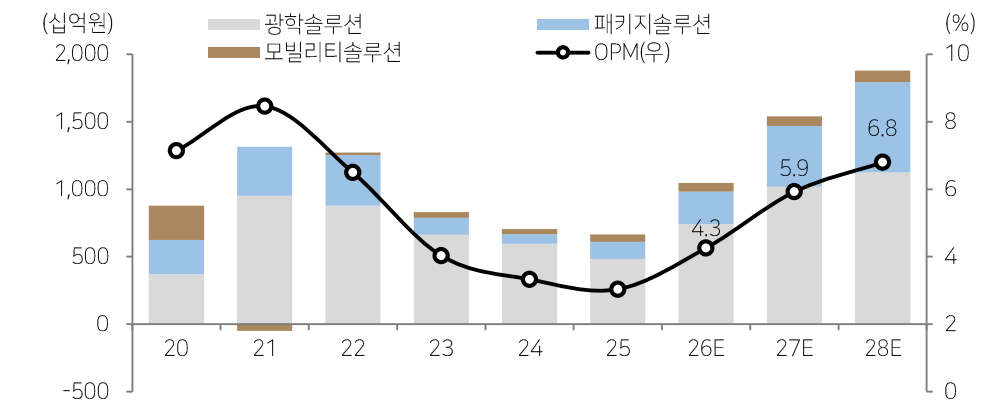
3Q26 Preview

(단위: 십억원, %, %p)

	변경 후			변경 전		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2026.09(E)	2026.09(E)	vs Chg	2026.09(E)	vs Con	2026.09(E)	vs Con	2025.09(A)	YoY	2026.06(A)	QoQ
매출액	5,710.7	6,385.5	(10.6)	6,244.0	(8.5)	5,369.4	6.4	5,527.2	3.3		
영업이익	142.2	309.7	(54.1)	274.2	(48.1)	203.7	(30.2)	245.8	(42.1)		
지배주주순이익	74.9	213.6	(64.9)	202.7	(63.1)	128.4	(41.7)	169.7	(55.9)		
OPM	2.5	4.9	(2.4)	4.4	(1.9)	3.8	(1.3)	4.4	(2.0)		
NIM	1.3	3.3	(2.0)	3.2	(1.9)	2.4	(1.1)	3.1	(1.8)		

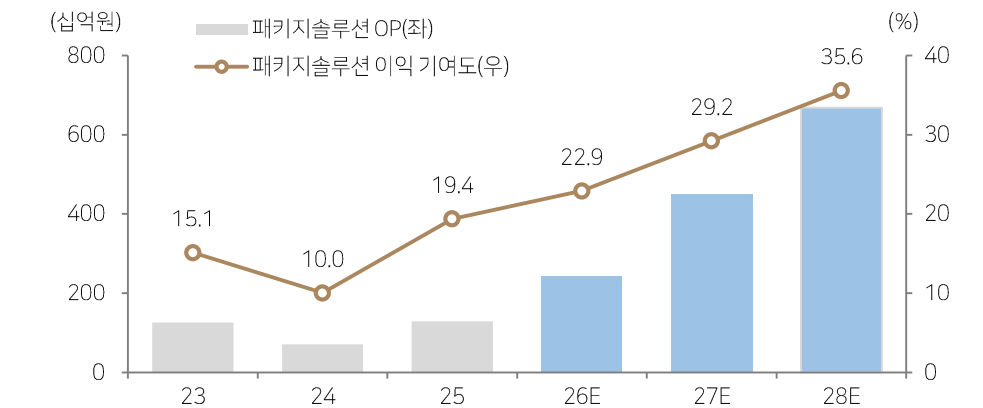
Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: LG이노텍 사업부별 영업이익 추이 및 전망



Source: LG이노텍, 다올투자증권 추정

Fig. 2: 패키지솔루션 영업이익 및 이익 기여도 추이



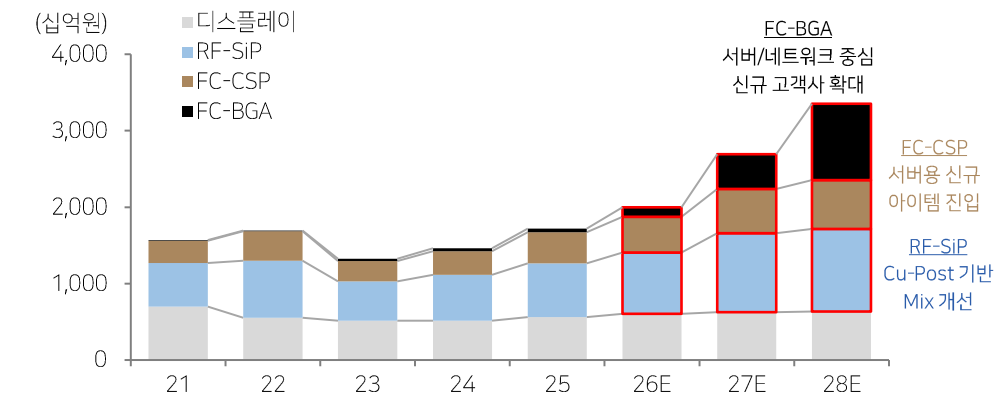
Source: LG이노텍, 다올투자증권 추정

Fig. 3: LG이노텍 사업부별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	4,983	3,935	5,369	7,610	5,535	5,527	5,711	7,794	21,897	24,566	26,008
광학솔루션	4,138	3,053	4,481	6,646	4,611	4,518	4,703	6,724	18,318	20,556	21,128
패키지솔루션	377	416	438	489	437	498	496	567	1,720	1,999	2,691
모빌리티솔루션	468	466	451	474	487	511	512	502	1,858	2,012	2,189
영업이익	125	11	204	325	295	246	142	362	665	1,046	1,540
광학솔루션	73	-34	162	281	242	168	62	268	482	740	1,019
패키지솔루션	29	23	29	49	38	62	63	80	129	243	450
모빌리티솔루션	23	22	13	-5	15	16	17	14	54	63	71
영업이익률(%)	2.5	0.3	3.8	4.3	5.3	4.4	2.5	4.6	3.0	4.3	5.9
광학솔루션	1.8	-1.1	3.6	4.2	5.3	3.7	1.3	4.0	2.6	3.6	4.8
패키지솔루션	7.6	5.4	6.6	10.0	8.6	12.4	12.8	14.1	7.5	12.2	16.7
모빌리티솔루션	4.9	4.8	2.9	-1.0	3.1	3.2	3.3	2.8	2.9	3.1	3.2
매출액 YoY (%)	15.0	-13.6	-5.6	14.8	11.1	40.5	6.4	2.4	3.3	12.2	5.9
광학솔루션	17.8	-17.0	-7.4	15.2	11.4	48.0	4.9	1.2	2.9	12.2	2.8
패키지솔루션	14.8	10.0	18.2	27.6	16.0	19.8	13.4	16.0	17.8	16.2	34.6
모빌리티솔루션	-4.8	-6.3	-5.7	-0.1	4.2	9.7	13.6	5.8	-4.3	8.3	8.8
영업이익 YoY (%)	-28.9	-92.5	56.2	31.0	136.0	2057.7	-30.2	11.6	-5.8	57.3	47.2
광학솔루션	-51.7	-132.8	41.9	23.0	230.0	흑자전환	-61.8	-4.5	-19.2	53.4	37.7
패키지솔루션	29.9	-21.4	27.0	69.3	-22.6	64.3	2.4	26.5	82.1	88.8	84.9
모빌리티솔루션	57.4	1.8	190.7	적자지속	-33.2	-27.2	28.8	흑자전환	39.4	16.2	13.3

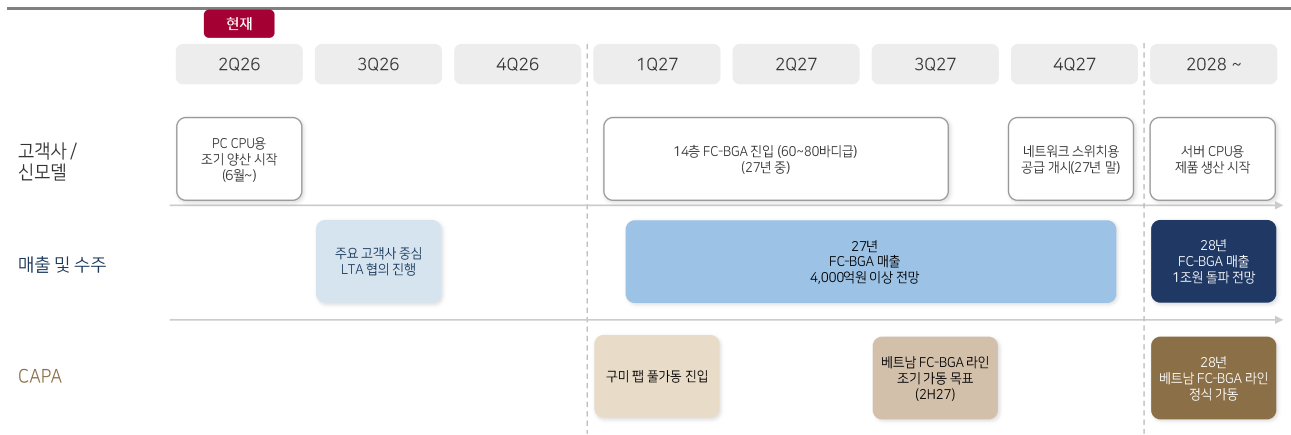
Source: LG이노텍, 다올투자증권 추정

Fig. 4: 패키지솔루션 사업부 아이템별 매출액 추이 및 전망



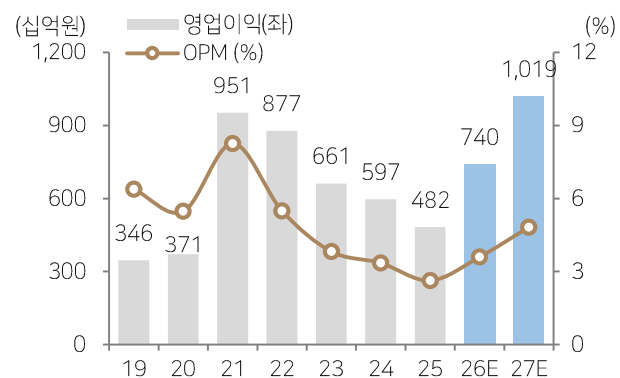
Source: LG이노텍, 다올투자증권 추정

Fig. 5: FC-BGA 사업 타임라인 전망



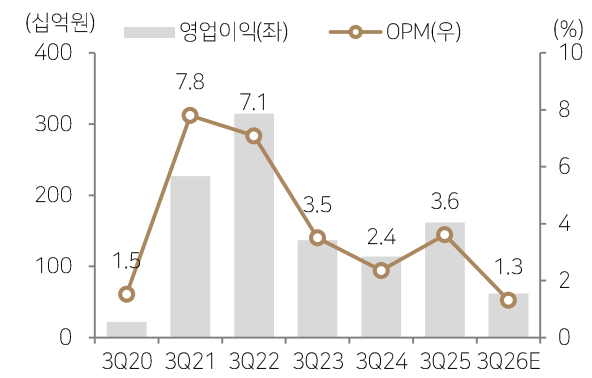
Source: 다올투자증권 추정

Fig. 6: 광학솔루션 연간 영업이익 추이 및 전망



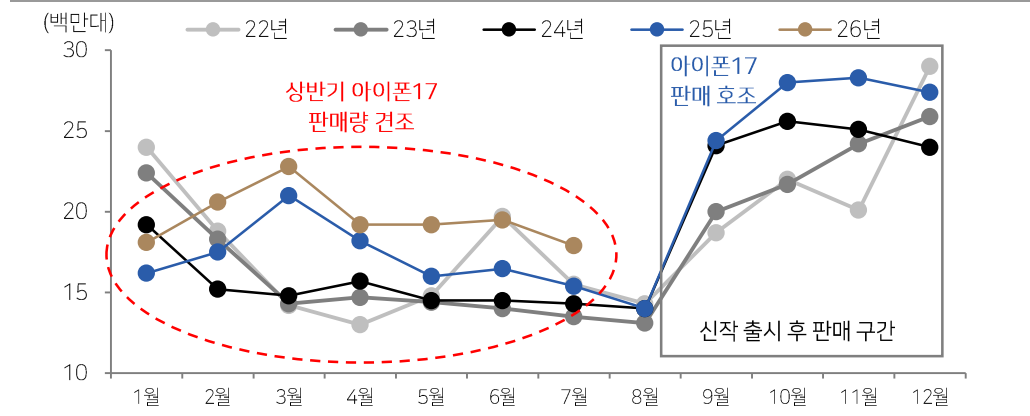
Source: LG이노텍, 다올투자증권 추정

Fig. 7: 광학솔루션 연도별 3Q 영업이익 추이 및 전망



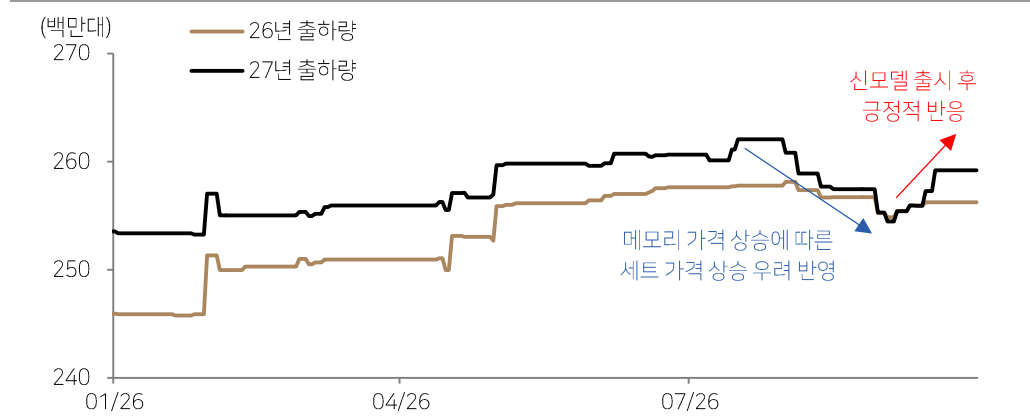
Source: LG이노텍, 다올투자증권 추정

Fig. 8: 북미 고객사 월별 스마트폰 출하량 추이



Source: TechInsights, 다올투자증권

Fig. 9: 아이폰 출하량 컨센서스 추이



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 10: LG이노텍 연간 실적 변경

구분	변경전		변경후		차이(%,%P)	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	25,812.4	27,937.9	24,566.5	26,008.1	(4.8)	(6.9)
영업이익	1,335.6	1,610.4	1,045.7	1,539.8	(21.7)	(4.4)
영업이익률	5.2	5.8	4.3	5.9	(0.9)	0.2
EBITDA	2,404.9	2,700.7	2,115.8	2,636.8	(12.0)	(2.4)
EBITDA이익률	9.3	9.7	8.6	10.1	(0.7)	0.5
지배주주순이익	946.9	1,220.6	715.5	1,166.1	(24.4)	(4.5)

Source: 다올투자증권 추정

Fig. 11: LG이노텍 분기 실적 변경

	변경전				변경후				차이(%,%P)			
	2026.09	2026.12	2027.03	2027.06	2026.09	2026.12	2027.03	2027.06	2026.09	2026.12	2027.03	2027.06
매출액	6,385.5	8,364.8	6,075.1	6,554.7	5,710.7	7,793.7	5,753.2	6,129.5	(10.6)	(6.8)	(5.3)	(6.5)
영업이익	309.7	484.7	350.2	337.9	142.2	362.4	344.5	311.0	(54.1)	(25.2)	(1.6)	(8.0)
영업이익률	4.9	5.8	5.8	5.2	2.5	4.6	6.0	5.1	(2.4)	(1.1)	0.2	(0.1)
EBITDA	566.2	808.9	607.3	625.3	399.9	687.7	602.7	575.4	(29.4)	(15.0)	(0.8)	(8.0)
EBITDA이익률	8.9	9.7	10.0	9.5	7.0	8.8	10.5	9.4	(1.9)	(0.8)	0.5	(0.1)
지배주주순이익	213.6	337.5	251.1	251.4	74.9	241.8	247.4	231.3	(64.9)	(28.3)	(1.5)	(8.0)

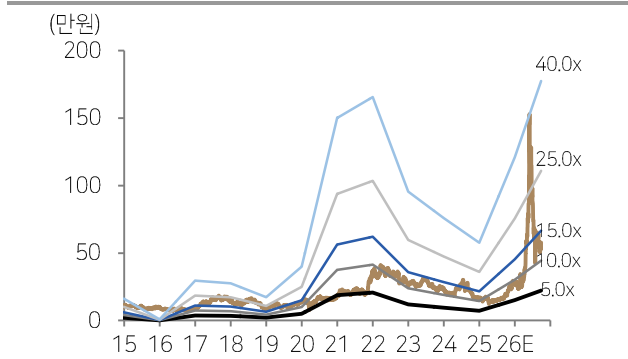
Source: 다올투자증권 추정

Fig. 12: 적정주가 밸류에이션 (SOTP)

(십억원, 원, 배, %)				비고
(A) 영업가치 합계 (=①+②+③)	22,905	27E 순이익	적정 P/E (배)	
① 광학솔루션 (카메라모듈)	7,003	700	10.0	6월 이후 북미 고객사 밸류체인 Sunny Optical, Largan, 자화전자, Cowell 평균
② 패키징솔루션 (기판)	15,640	401	39.0	6월 이후 글로벌 FC-BGA 업체 Ibiden, Unimicron, Nanya PCB, 삼성전기 평균
③ 모빌리티솔루션 (전장)	262	29	9.0	6월 이후 전장부품 밸류체인 Denso, Magna, Aptiv, HL 만도 평균
(B) 비영업가치 합계 (=④+⑤)	64	시가총액	지분율	
④ Aeva Technologies, Inc.	61	1,013	6%	26/09/29 기준
⑤ (주)스마트레이더시스템	3	63	5%	26/09/29 기준
(C) 순차입금	198			27년 순차입금
(D) 적정 기업가치 (=A+B-C)	22,771			
(E) 보통주 발행주식수 (천주)	23,667			
적정주가	1,000,000			27E P/E 기준 20배, P/B 기준 3.0배 수준
주당가치 (D/E)	962,147			
현재주가 (9/29)	585,000			
상승여력	70.9%			

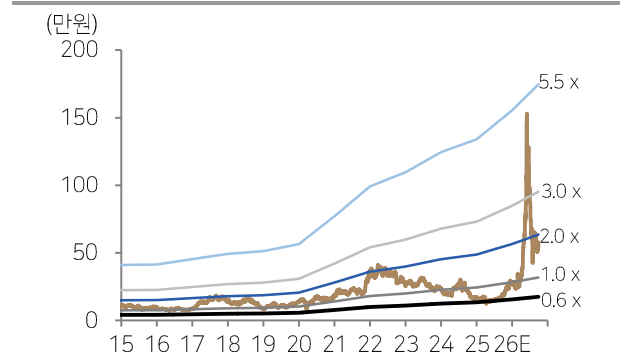
Source: 다올투자증권 추정

Fig. 13: LG이노텍 12개월 선행 P/E Band



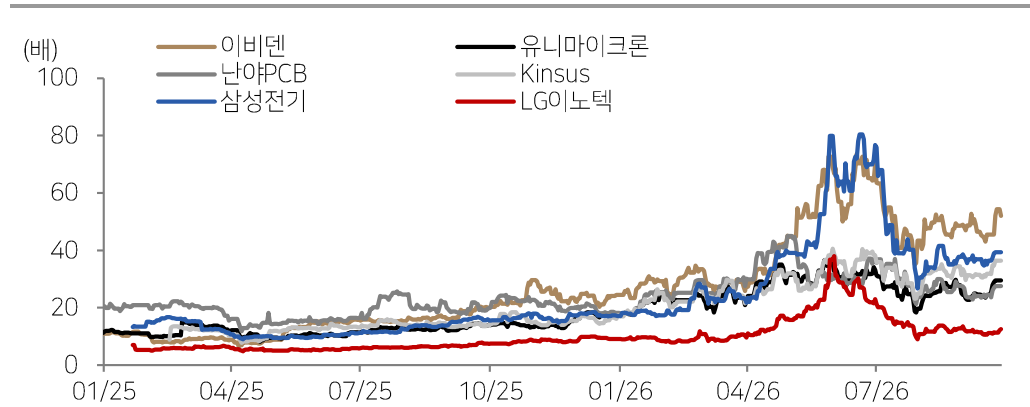
Source: QuantiWise, 다올투자증권 추정

Fig. 14: LG이노텍 12개월 선행 P/B Band



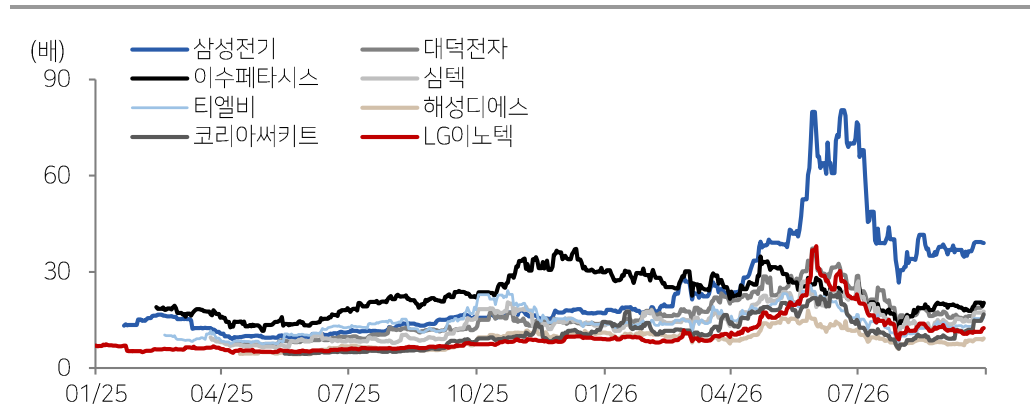
Source: QuantiWise, 다올투자증권 추정

Fig. 15: 글로벌 FC-BGA 업체별 27E P/E 추이



Source: Bloomberg, QuantiWise, 다올투자증권

Fig. 16: 국내 기판 업체별 27E P/E 추이



Source: QuantiWise, 다올투자증권

SUSTINVEST

LGO이노텍

등급	자산규모	평가시기	섹터
A	2조이상	2025 하반기	하드웨어 및 IT장비
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	90.4	303/1299	4/64

연도별 성과

2023	A
2024	AA
2025	A

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	LGO이노텍	서진시스템
5천억이상	엠씨넥스	휴맥스
5천억미만	가온그룹	씨아이테크

ESG 성과

부문	평가항목
E(환경)	혁신 활동
	생산 공정
	친환경 공급망 관리
	생물다양성
S(사회)	인적자원 관리
	공급망 관리
	고객 관리
	사회공헌 및 지역사회
G(지배구조)	주주의 권리
	정보의 투명성
	이사회 구성과 활동
	이사의 보수
	관계사 위험
	ESG경영 인프라

점수	섹터평균	가중치	섹터대비
95.2	39.2	25%	▲
93.0	41.2	중	▲
93.3	38.4	중	▲
100.0	61.1	하	▼
100.0	95.6	하	▲
87.5	47.0	35%	▲
82.4	47.4	상	▲
95.4	43.0	하	▲
92.0	57.9	하	▲
90.4	38.0	하	▲
65.9	53.2	40%	▲
64.7	46.2	상	▲
48.6	62.6	하	▼
80.0	53.2	상	▲
73.1	71.8	하	▲
75.0	57.6	중	▼
87.1	40.4	하	▲

컨트로버시 이슈 (없음)

※ 추가 이슈는 Controversy 시트에서 확인 가능함.

해당사항 없음

*컨트로버시 및 심각성 평가 방법론

- 컨트로버시 레벨: 심각성과 재발가능성 고려
- 심각성: 이해관계자 피해규모와 이해관계자 및 기타주체 반응 수준 고려
- 이해관계자의 피해규모: 이해관계자의 종류에 따라 다른 평가 방법 적용
- 이해관계자 및 기타주체의 반응 수준: 해당 이벤트가 사회적으로 가져온 파장과 다양한 이해관계자들과 기타주체들의 반응 유효 여부 평가

주주환원정책

연도	배당성향	배당성향 섹터중앙값	TSR (총주주환원율)
2022	10.0%	17.6%	-29.5%
2023	10.9%	24.6%	-4.1%
2024	11.0%	19.7%	-32.4%

LG이노텍 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	5,853.1	6,778.4	8,389.0	8,952.8	9,771.5
현금성자산	1,340.4	1,431.2	2,500.6	2,674.9	2,960.8
매출채권	2,810.2	3,419.2	3,801.8	3,978.0	4,143.6
재고자산	1,575.2	1,788.8	1,946.1	2,158.0	2,523.7
비유동자산	5,525.1	5,152.5	5,307.4	5,958.7	7,162.6
투자자산	826.3	1,132.0	1,150.0	1,406.1	2,062.4
유형자산	4,479.8	3,724.2	3,859.5	4,266.9	4,819.6
무형자산	219.0	296.4	297.9	285.6	280.5
자산총계	11,378.2	11,930.9	13,696.4	14,911.5	16,934.0
유동부채	3,954.9	4,507.2	5,120.7	5,222.4	5,686.1
매입채무	3,063.4	3,576.4	3,892.1	3,936.8	4,148.5
유동성이자부채	693.3	733.3	1,029.1	1,084.1	1,334.1
비유동부채	2,069.5	1,660.6	1,888.7	1,890.5	2,042.3
비유동이자부채	2,006.6	1,580.0	1,802.5	1,802.5	1,952.5
부채총계	6,024.3	6,167.8	7,009.4	7,112.9	7,728.4
자본금	118.3	118.3	118.3	118.3	118.3
자본잉여금	1,133.6	1,133.6	1,133.6	1,133.6	1,133.6
이익잉여금	3,868.2	4,191.2	4,899.6	6,011.3	7,418.2
자본조정	233.7	319.8	535.4	535.4	535.4
자기주식	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)
자본총계	5,353.9	5,763.1	6,687.0	7,798.7	9,205.6
투하자본	6,665.5	6,393.6	6,867.9	7,854.2	9,369.0
순차입금	1,359.5	882.2	331.0	211.6	325.7
ROA	4.0	2.9	5.6	8.2	8.9
ROE	8.9	6.1	11.5	16.1	16.7
ROIC	8.5	8.5	12.4	16.4	17.0

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	1,110.1	1,331.4	1,673.1	1,922.1	2,244.9
당기순이익	449.3	341.3	715.5	1,166.1	1,466.1
자산상각비	1,280.0	1,150.3	1,070.1	1,097.0	1,095.9
운전자본증감	(815.8)	(410.1)	(186.1)	(342.8)	(319.0)
매출채권감소(증가)	(284.9)	(673.4)	(248.6)	(176.2)	(165.6)
재고자산감소(증가)	8.7	(244.3)	(138.8)	(211.9)	(365.7)
매입채무증가(감소)	(494.4)	442.9	258.1	44.7	211.7
투자현금	(969.5)	(796.3)	(1,070.1)	(1,749.6)	(2,301.1)
단기투자자산감소	0.0	0.0	(0.6)	(1.3)	(1.3)
장기투자증권감소	0.6	0.0	194.3	(6.1)	(6.3)
설비투자	(879.0)	(611.0)	(1,051.1)	(1,452.0)	(1,597.2)
유무형자산감소	(62.2)	(141.0)	(52.3)	(40.2)	(46.3)
재무현금	(219.8)	(452.9)	436.5	0.6	340.8
차입금증가	(158.1)	(403.4)	481.0	55.0	400.0
자본증가	(61.8)	(49.5)	(44.5)	(54.4)	(59.2)
배당금지급	61.8	49.5	44.5	54.4	59.2
현금 증감	(60.3)	77.0	1,062.6	173.0	284.6
총현금흐름(Gross CF)	2,135.8	1,904.0	1,989.2	2,264.9	2,563.9
(-) 운전자본증가(감소)	963.5	322.1	223.5	342.8	319.0
(-) 설비투자	879.0	611.0	1,051.1	1,452.0	1,597.2
(+) 자산매각	(62.2)	(141.0)	(52.3)	(40.2)	(46.3)
Free Cash Flow	350.5	697.6	732.9	172.5	(56.3)
(-) 기타투자	(0.6)	0.0	(194.3)	6.1	6.3
잉여현금	351.1	697.6	927.3	166.4	(62.6)

자료: 다올투자증권

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	21,200.8	21,896.6	24,566.5	26,008.1	27,656.5
증가율 (Y-Y,%)	2.9	3.3	12.2	5.9	6.3
영업이익	706.0	665.0	1,045.7	1,539.8	1,879.2
증가율 (Y-Y,%)	(15.0)	(5.8)	57.2	47.3	22.0
EBITDA	1,986.1	1,815.3	2,115.8	2,636.8	2,975.1
영업외손익	(117.2)	(256.4)	(138.8)	(54.9)	(62.5)
순이자수익	(74.0)	(46.4)	(44.7)	(10.7)	(14.0)
외화관련손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업손익	588.8	408.6	906.9	1,485.0	1,816.6
당기순이익	449.3	341.3	715.5	1,166.1	1,417.6
지배기업당기순이익	449.3	341.3	715.5	1,166.1	1,466.1
증가율 (Y-Y,%)	(20.5)	(24.0)	109.7	63.0	21.6
NOPLAT	538.7	555.4	825.0	1,209.2	1,466.4
(+) Dep	1,280.0	1,150.3	1,070.1	1,097.0	1,095.9
(-) 운전자본투자	963.5	322.1	223.5	342.8	319.0
(-) Capex	879.0	611.0	1,051.1	1,452.0	1,597.2
OpFCF	(23.8)	772.6	620.5	511.4	646.0
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	12.4	3.8	6.0	7.0	8.1
영업이익증가율(3Yr)	(17.6)	(19.4)	8.0	29.7	41.4
EBITDA증가율(3Yr)	(0.8)	(5.6)	4.1	9.9	17.9
순이익증가율(3Yr)	(20.3)	(29.6)	8.2	37.4	60.8
영업이익률(%)	3.3	3.0	4.3	5.9	6.8
EBITDA마진(%)	9.4	8.3	8.6	10.1	10.8
순이익률(%)	2.1	1.6	2.9	4.5	5.1

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	18,983	14,419	30,232	49,271	61,949
BPS	226,240	243,532	282,574	329,551	389,006
DPS	2,090	1,880	2,300	2,500	2,650
Multiples(x,%)					
PER	8.5	18.8	19.4	11.9	9.4
PBR	0.7	1.1	2.1	1.8	1.5
EV/EBITDA	2.6	4.0	6.7	5.3	4.8
배당수익률	1.3	0.7	0.4	0.4	0.5
PCR	1.8	3.4	7.0	6.1	5.4
PSR	0.2	0.3	0.6	0.5	0.5
재무건전성 (%)					
부채비율	112.5	107.0	104.8	91.2	84.0
Net debt/Equity	25.4	15.3	4.9	2.7	3.5
Net debt/EBITDA	68.5	48.6	15.6	8.0	10.9
유동비율	148.0	150.4	163.8	171.4	171.8
이자보상배율	9.5	14.3	23.4	143.3	134.6
이자비용/매출액	0.5	0.4	0.4	0.3	0.3
자산구조					
투하자본(%)	75.5	71.4	65.3	65.8	65.1
현금+투자자산(%)	24.5	28.6	34.7	34.2	34.9
자본구조					
차입금(%)	33.5	28.6	29.7	27.0	26.3
자기자본(%)	66.5	71.4	70.3	73.0	73.7

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다.

투자등급 비율

BUY : 93.5% HOLD : 6.5% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음

· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우

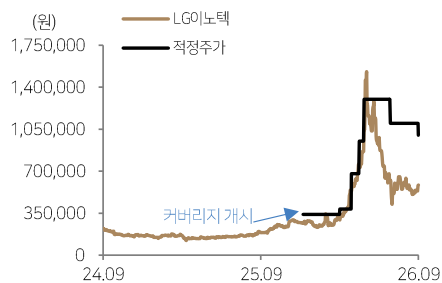
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우

· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

LG이노텍(011070)



일자	투자등급	적정주가	일자	투자등급	적정주가
2026.01.06	커버리지	BUY	2026.03.31	BUY	385,000원
2026.04.28	BUY	680,000원	2026.05.18	BUY	950,000원
2026.05.28	BUY	1,300,000원			
2026.07.28	BUY	1,100,000원	2026.09.30	BUY	1,000,000원

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2026.01.06	340,000원	269,555원	345,000원	-20.7	1.5
2026.03.31	385,000원	383,368원	542,000원	-0.4	40.8
2026.04.28	680,000원	654,917원	760,000원	-3.7	11.7
2026.05.18	950,000원	847,167원	1,068,000원	-7.7	12.4
2026.05.28	1,300,000원	954,585원	1,530,000원	-31.1	17.7
2026.07.28	1,100,000원	569,027원	654,000원	-48.3	-40.6
2026.09.30	1,000,000원	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(2026년 9월 29일)

** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가

www.daolfn.com

본사 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자 의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.